

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2022年4月11日-4月15日)

◆ 人民币利率市场上周概览——货币市场

- 上周隔夜上海银行间同业拆放利率(Shibor)和隔夜回购定盘利率均收于1.34%附近，7天上海银行间同业拆放利率(Shibor)和7天回购定盘利率均收于1.84%附近。央行公开市场方面，上周一(4月11日)进行逆回购操作100亿元、当日逆回购到期100亿元；上周二(4月12日)进行逆回购操作200亿元、当日无逆回购到期；上周三(4月13日)进行逆回购操作100亿元、当日逆回购到期100亿元；上周四(4月14日)进行逆回购操作100亿元、当日逆回购到期100亿元；上周五(4月15日)分别进行逆回购和MLF操作100亿元和1500亿元，当日逆回购和MLF分别到期100亿元和1500亿元。本周(4月18日-4月22日)有逆回购到期600亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金600亿元。

表1：人民币货币市场利率变动

	收盘利率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
隔夜 Shibor (ON)	1.34	-41	-89
7天 Shibor (1W)	1.82	-17	-50
3个月期 Shibor (3M)	2.34	-2	-4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.35	-41	-90

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

7天回购定盘利率(FR007)

1.86

-14

-64

数据来源：银行间外汇交易中心

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

◆ 人民币利率市场上周概览——二级市场

- 国债方面，收益率区间震荡。1年期国债收益率较前周下行8BP，上周收于1.99%；5年期国债收益率与前周持平，上周收于2.49%；10年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于2.76%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡下行。1年期国开债收益率较前周下行6BP，上周收于2.16%；5年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于2.67%；10年期国开债收益率与前周持平，上周收于2.99%。

表2：银行间固定利率国债收益率变动

国债	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
1年期	1.99	-8	-3
3年期	2.23	-4	-3
5年期	2.49	0	-4
7年期	2.72	1	-3
10年期	2.76	1	-8

数据来源：工商银行

表3：银行间固定利率政策性金融债收益率变动

政策性金融债（国开债）	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
1年期	2.16	-6	3
3年期	2.62	-3	6
5年期	2.67	-4	-8
7年期	2.95	-2	0
10年期	2.99	0	-17

数据来源：工商银行

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

◆ 人民币利率市场上周概览——一级市场

- 国债方面，上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，5 和 30 年期附息国债，中标利率分别为 1.7269%、2.48% 和 3.32%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.5086% 和 2.7597%。上周二农发行招标发行 2 和 7 年期农发清发债，中标利率分别为 2.4037% 和 2.9605%；国开行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.0133%、2.5387%、2.6570% 和 2.9405%。上周三农发行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.0022% 和 3.0693%；进出口行招标发行 3 年期固息债，中标利率为 2.5962%。上周四国开行招标发行 3 个月期、3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.5057%、2.4262% 和 2.9316%；进出口行招标发行 3 个月期、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.5502%、2.4577%、2.7368% 和 3.0651%。上周五进出口行招标发行两支 1 年期和一支 2 年期固息债，中标利率分别为 1.5981%、1.9912% 和 2.3545%。

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率整体下行。截至上周五，以 7 天回购定盘利率 (Repo) 为浮动端基准的收益率曲线区间下行 2 至 6BP；以 3 个月上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 为浮动端基准的收益率曲线下行 2 至 4BP。以 1 年期定期存款利率为浮动端基准的 2 年期利率互换 (Depo 2y) 收益率与上周持平，上周收于 1.63%；以 1 年期定期存款利率为浮动端基准的 3 年期利率互换 (Depo 3y) 收益率与上周持平，上周收于 1.63%。

表 4：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较前周 (BP)	较上月 (BP)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.10	-6	-7
6 月期	2.11	-4	-6
9 月期	2.12	-4	-6
1 年期	2.13	-4	-6
3 年期	2.31	-3	-5
4 年期	2.41	-2	-6
5 年期	2.51	-2	-6
7 年期	2.64	-3	-6
10 年期	2.79	-3	-6
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.36	-4	-6
9 月期	2.37	-4	-7
1 年期	2.41	-4	-7
2 年期	2.57	-3	-5
3 年期	2.70	-3	-3
4 年期	2.82	-4	-5
5 年期	2.96	-2	-3
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.63	0	0
3 年期	1.63	0	0
4 年期	1.59	0	0
5 年期	1.60	0	0

数据来源：工商银行

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。